

东方精选混合型开放式证券投资基金季度报告

(2006 年第 2 季度)

第一节 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金的托管人中国民生银行股份有限公司,根据本基金合同规定,于 2006 年 7 月 17 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金招募说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

第二节 基金产品概况

基金名称:东方精选混合型开放式证券投资基金

基金简称:东方精选基金

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2006 年 1 月 11 日

报告期末基金份额总额:351,463,523.87 份

投资目标:深入研究中国经济高速增长的根本动力,重点投资于高速成长的优质上市公司,努力使基金份额持有人最大限度的分享中国经济的高速增长。

投资策略:本基金的投资管理由自上而下的大类资产配置和自下而上的精选个股、行业优化

组成。在大类资产配置环节，本基金在综合宏观因素分析、资本市场、品种分析的基础上，应用本基金管理人 的大盘趋势预测模型，结合本基金资产配置限制，制定最优的资产配置策略。

投资范围和主要投资对象：本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，主要包括国内依法发行、上市 的股票、债券以及经中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。

本基金的重点投资对象为经过严格筛选的卓越的成长性公司。本基金投资这类公司股票的比例将不低于基金股票资产的 60%。

业绩比较基准：根据本基金的特征，我们选择新华富时 A600 成长指数作为本基金股票部分的业绩比较基准，选择新华富时中国国债指数作为债券及货币市场工具的比较基准。

东方精选基金业绩比较基准=新华富时 A600 成长指数 × 60% + 新华富时中国国债指数 × 40%

如果新华富时指数有限公司停止计算编制这些指数或更改指数名称，本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

如果今后法律法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

风险收益特征：本基金属于证券投资基金中的中高风险中高收益品种，其风险收益特征介于单纯的股票型组合与单纯的债券型组合之间。本基金力争使基金的单位风险收益值从长期平均来看高于业绩比较基准的单位风险收益值。

基金管理人：东方基金管理有限责任公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

注册登记机构：东方基金管理有限责任公司

第三节 主要财务指标和基金净值表现

一、主要财务指标（单位：人民币元）

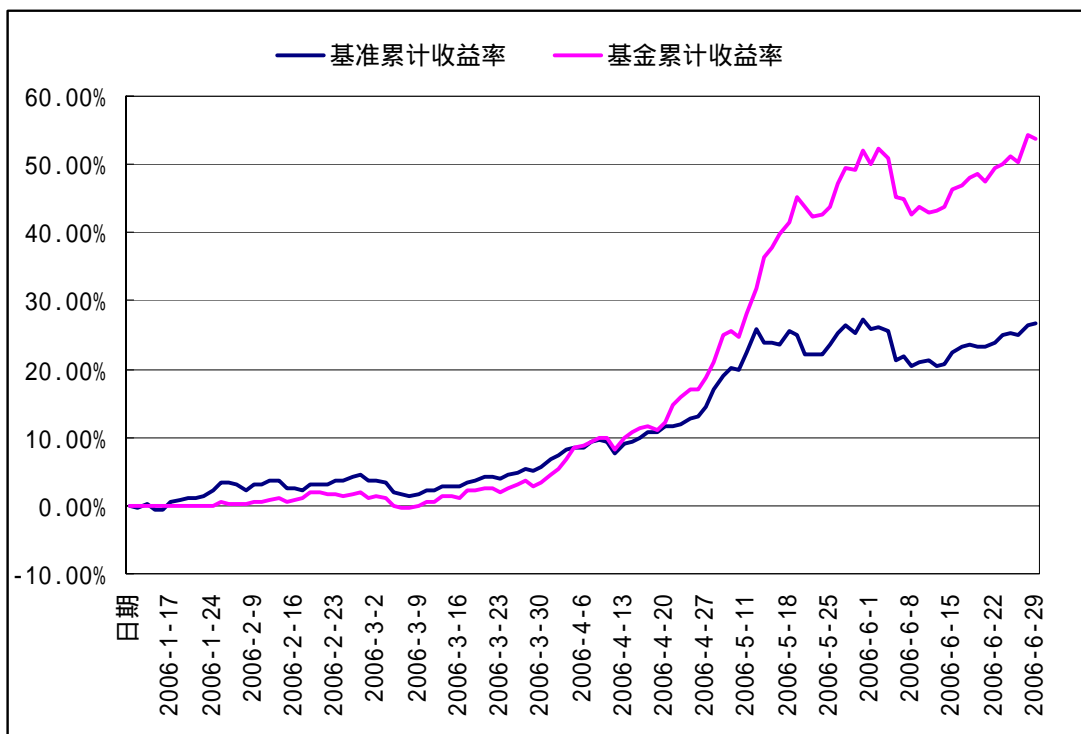
主要财务指标	本期间
基金本期净收益	74,212,658.42
基金份额本期净收益	0.3080
期末基金资产净值	391,188,169.88
期末基金份额净值	1.1130

二、基金净值表现

1、东方精选基金本期净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	48.83%	1.32%	20.08%	1.05%	28.75%	0.27%

2、东方精选基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：根据《东方精选混合型开放式证券投资基金基金合同》的规定，本基金的资产配置范围为：股票 30%~95%、债券 0%~65%、货币市场工具 5%~70%，基金的投资组合应在基金合同生效之日起 6 个月内达到规定的标准。本报告期内，本基金严格执行了《东方精选混合型开放式证券投资基金基金合同》的相关规定。

本基金成立于 2006 年 1 月 11 日，截至 2006 年 6 月 30 日，本基金成立不满一年。

所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

第四节 基金管理人报告

一、基金经理情况

付勇先生，北京大学在读金融学博士，会计学硕士、数学学士，十余年金融、证券从业经历。历任中国建设银行个人银行业务部主任科员，华龙证券有限责任公司投资银行（北京）总部副总经理，2004 年加盟东方基金管理有限责任公司，任发展规划部经理、投资总监助理、东方龙基金基金经理助理，现任本基金基金经理、总经理助理，为公司投资决策委员会委员。

二、基金运作合规性说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》及其各项实施准则、《东方精选混合型开放式证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

三、基金经理报告

带着丰收和喜悦的 2006 年二季过去了，正如我们的基金份额持有人看到的那样，二季度股票市场的走势非常强劲，而“五一”之后的上涨更是令人惊心动魄。坦率地说，这种连续的逼空式的上涨也有点出乎我们的意料，好在我们很快调整了思路，跟上了市场的节奏。在 2006 年一季度的季报里我们写道：“2006 年二季度随着本基金封闭期的结束，我们也将逐步改变我们的操作风格，由稳健变得更为进取。我们将逐步加大组合调整的力度，优化我们的组合，争取以更优异的业绩回报投资者。”现在，我们高兴地向我们的基金份额持有人汇报，根据 Morningstar 晨星资讯（深圳）有限公司的统计，在二季度，我们的基金取得了 48.85% 的回报，在所有可比的 59 只配置型基金中，排名第三。更为重要的是，在二季度的三个月里，我们每月各进行了一次分红，累计分红每十份基金份额达 3.88 元，其中五月份每十份基金份额高达 3 元的分红更是创下了基金单次分红的最高记录。

成绩属于过去，展望 2006 年三季度，我们认为，股票市场再现二季度那种单边上涨的可能性相对较小，而将会更多地呈现出震荡上行的趋势。与此同时，个股的分化也将加剧，这将给我们的选股带来困难。事实上，在二季度的后期，我们就已经感觉到了选股变得越来越困难。总体来说，在未来的三季度里，我们的持仓品种将以低市盈率的稳健成长或价值型品种为主，同时注意挖掘具有爆发力的品种，如新能源、新材料、并购、重组等；另外，我们还将密切跟踪市场有分

歧的品种，如某些可能乌鸦变凤凰的绩差品种，同时加强对新股的研究，寻找潜力品种。几千年前，老子在《道德经》中写道：“以正治国，以奇用兵”；几千年过去了，我们认为，老子的这段话对我们的投资操作策略，仍然具有非常重要的指导意义。

和我们的基金份额持有人一样，我们很高兴能在一个正确的时候生长在一个正确的国度，从事一项正确的事业，这让我们取得丰厚的回报。在二季度的三次分红中，我们惊喜地发现，每次选择红利再投资的基金份额持有人总是超过选择现金红利的基金份额持有人，这让我们深受感动。在接下来的三季度里，我们将会更加努力地工作，以不辜负基金份额持有人对我们的信任。

第五节 投资组合报告

一、基金资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占基金资产总值比重
股票	336,392,811.58	84.38%
债券	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	47,731,072.01	11.97%
其他资产	14,525,470.54	3.64%
资产总值	398,649,354.13	100.00%

二、按行业分类的股票投资组合

行业	市值（元）	市值占净值比
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	11,250,000.00	2.88%
C 制造业	193,417,866.56	49.44%
C0 食品、饮料	12,831,871.60	3.28%
C1 纺织、服装、皮毛	8,991,750.00	2.30%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	59,341,827.80	15.17%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	77,320,548.70	19.77%
C7 机械、设备、仪表	26,026,150.36	6.65%
C8 医药、生物制品	8,905,718.10	2.28%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	53,654,302.77	13.72%
E 建筑业	6,092,680.00	1.56%
F 交通运输、仓储业	7,094,795.90	1.81%
G 信息技术业	15,126,851.24	3.87%

H 批发和零售贸易	11,997,105.85	3.07%
I 金融、保险业	9,968,860.38	2.55%
J 房地产业	16,991,640.60	4.34%
K 社会服务业	7,826,800.00	2.00%
L 传播与文化产业	2,971,908.28	0.76%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	336,392,811.58	85.99%

三、基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	市 值 (元)	市值占净值比	数 量 (股)
1	600688	XD上海石	30,889,838.64	7.90%	4,966,212.00
2	600795	国电电力	30,824,342.02	7.88%	3,800,782.00
3	600094	华源股份	28,451,989.16	7.27%	5,492,662.00
4	000027	G 深能源	19,973,510.75	5.11%	2,462,825.00
5	600694	大商股份	11,989,473.85	3.06%	289,951.00
6	600406	国电南瑞	11,581,740.00	2.96%	423,000.00
7	600028	中国石化	11,250,000.00	2.88%	1,800,000.00
8	000898	G 鞍 钢	10,746,456.84	2.75%	1,755,957.00
9	600036	G 招 行	9,968,860.38	2.55%	1,292,978.00
10	000825	G 太 钢	9,857,311.53	2.52%	1,572,139.00

四、债券各券种投资组合信息披露

债券类别	债券市值 (元)	市值占净值比
交易所国债投资	0.00	0.00%
银行间国债投资	0.00	0.00%
央行票据投资	0.00	0.00%
企业债券投资	0.00	0.00%
金融债券投资	0.00	0.00%
可转换债投资	0.00	0.00%
债券投资合计	0.00	0.00%

五、债券投资持仓前五名

截止 2006 年 6 月 30 日, 本基金不持有任何类型的债券。

六、投资组合报告附注

1、本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。

2、本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、其他资产的构成

项目名称	项目市值（元）
交易保证金	2,500,000.00
应收证券清算款	4,475,237.75
应收股利	161,537.94
应收利息	15,576.85
应收申购款	7,058,518.00
其他应收款	314,600
买入返售证券	0.00
待摊费用	0.00
配股权证	0.00
合计	14,525,470.54

4、本基金在本期末未持有处于转股期的可转换债券。

5、本基金在本期末未持有任何权证。

第六节 开放式基金份额变动

单位：份

成立时基金份额	347,788,907.37
期间总申购份额	242,375,788.32
期间总赎回份额	238,701,171.82
期末基金份额	351,463,523.87

第七节 备查文件目录

- 一、《东方精选混合型开放式证券投资基金基金合同》
- 二、《东方精选混合型开放式证券投资基金托管协议》
- 三、东方基金管理有限责任公司批准成立批件、营业执照、公司章程

四、本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其他临时公告

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所，投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.orient-fund.com）查阅。

本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。

东方基金管理有限责任公司

2006 年 7 月 21 日